工程立业 技术领先

——中国化学工程股份有限公司首次公开发行A股网上路演精彩回放

出席嘉宾

中国化学工程股份有限公司董事长……金克宁 先生
中国化学工程股份有限公司总经理……陆红星 先生
中国化学工程股份有限公司副总经理、总会计师……刘 毅 先生
中国化学工程股份有限公司董事会秘书……张云普 女士

中信建投证券有限责任公司董事长……张佑君 先生
中信建投证券有限责任公司资本市场部执行总经理……陈友新 先生
中信建投证券有限责任公司投资银行部执行总经理……徐 涛 先生
中信建投证券有限责任公司投资银行部高级副总裁……杜 成 先生
中信建投证券有限责任公司资本市场部副总裁……杨继萍 女士

中国化学工程股份有限公司 董事长 金克宁 先生致辞

尊敬的各位投资者朋友和各位网友:

大家下午好!

欢迎大家参加中国化学工程股份有限公司首次发行A股股票网上路演活动。首先我代表中国化学,对各位朋友表示衷心的感谢。

中国化学工程股份有限公司,简称"中国化学",由中国化学工程集团公司于2008年整体改制设立。控股股东中国化学工程集团和另外两家发起人神华集团有限责任公司、中国中化集团公司均为国务院国资委直接监管的大型中央企业。

中国化学是一家集规划、设计、建设为一体,知识技术密集、具有行业领导地位的工业工程公司,是国内少数能够运作超大型超复杂项目的工业工程公司之一。自1995年以来,中国化学连续被权威的美国《工程新闻记录》杂志评为全球最大的225家国际承包商之一,2008年排名第68位。在《建筑时报》评选的2008年中国承包商60强中,位居化工、石油化工、煤化工工程类承包商第一名。

中国化学的主营业务包括:工程承包;勘察、设计及服务;以及其他业务。主要财务数据和财务指标表明,中国化学经营业绩持续增长,经营规模不断扩大。2006到2008年,营业收入从133亿元增至228亿元,增长了70%;扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润从3.3亿元增至5.8亿元,增长了75%。2009年上半年,实现营业收入125亿元,扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润4亿元,达到2008年全年的70%。公司营业收入、净利润继续保持稳定的增长态势。2009年上半年公司新签工程承包合同金额又创新高,达到了220亿元,为公司未来两年继续保持较快增长奠定了坚实基础。

中国化学作为我国工程建设领域的领军企业,正以振兴民族工业的可持续发展为己任,秉承"工程立业,技术领先"的发展战略,在国际化和市场经济的大潮中,向着国内领先、世界一流的国际工业工程公司的宏伟目标阔步前行。

在未来的3到5年内,中国化学将以科学发展观统领全局,坚持"工程立业、技术领先"的发展理念,通过技术创新和管理创新,切实转变经济增长方式;通过内外整合和治理结构的完善,调整经济结构,使公司进一步成为主业突出、技术先进、结构合理、机制灵活、具有强大竞争力的承包商;具有较强自主创新能力和拥有一定自主知识产权的专利商;具有相当投融资能力的投资商,成为为全球客户提供全过程和全方位服务的国内领先、世界一流的国际工业工程公司。

本次公开发行股票并上市,对中国化学未来跨越式的发展来说是一次重大的机遇。我们希望通过这次机会能充分传递中国化学的竞争优势和投资价值,同时也非常希望获得大家的支持和厚爱,我们也将与大家一同分享公司成长的喜悦与收获的果实!谢谢大家!

中信建投证券有限责任公司 董事长 张佑君 先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位朋友:

大家好!欢迎参加中国化学工程股份有限公司首次公开发行A股的网上路演活动。在此,请允许我代表本次发行的保荐机构、主承销商中信建投证券,向参加网上路演的各位嘉宾和广大投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

中国化学是我国历史悠久、业绩丰富的工业工程公司,是中国化工行业的缔造者,是化工行业新技术的提供者,是推动我国化工行业升级换代的重要力量。

作为我国工业工程领域资质最为齐全、功能最为完备、业务链最为完整的龙头企业,中国化学是知识技术密集、以设计为龙头、以EPC为主要业务模式的高新技术企业。近年来,中国化学在国务院国资委的建筑类央企绩效考核中名列前茅。

中国化学经营业绩持续增长,经营规模不断扩大。2006年至2008年,营业收入增长幅度达到70%,净利润增长幅度达到75%。

化工、石油化工等行业是国民经济的重要基础行业,国民经济的稳定发展为行业发展开拓了巨大的市场空间。同时,国家发展洁净能源战略,为中国化学带来了新的历史性的发展机遇。中国化学作为国内领先的工业工程公司,必将为行业结构调整、国家低碳经济发展作出积极的贡献。

作为中国化学首次公开发行A股的保荐机构和主承销商,中信建投有幸与中国化学并肩经历了从重组改制、到设立股份公司、再到发行上市的全过程。两年来,亲眼见证了公司改制的历程以及一系列的制度创新,深刻感受到中国化学管理团队务实敬业、锐意进取的工作作风。借助资本市场力量推动的中国化学,必将成为技术领先、业务覆盖全球的行业领导者,并朝着世界一流的国际工业工程公司的宏伟目标阔步前行!

在此,我们真诚地希望通过本次网上路演推介,能够让广大投资者更加深入、客观地了解中国化学,也能够更加准确地把握中国化学的投资价值和投资机会。

投资中国化学,共享财富成长!

最后,预祝中国化学首次公开发行A股股票取得圆满成功!谢谢!

中国化学工程股份有限公司 董事长 金克宁 先生致答谢辞

尊敬的各位投资者朋友、各位网友:

中国化学工程股份有限公司首次公开发行A股网上路演即将结束。非常感谢广大投资者的积极参与,3个小时的网上交流和沟通,增进了投资者对公司的了解,进一步拓宽了与大家沟通的渠道,更为我们今后保持长久信任的沟通奠定了良好基础。

今天的网上路演,各位投资者从工业工程领域的发展前景,到中国化学自身发展的各个层面与我们进行了交流,提出了中肯而有建设性的意见和建议。通过与大家的沟通,我们深深体会到未来作为一家公众公司,在接受广大投资者信任和支持的同时,更承担着重大的使命、责任和压力。我们真诚地希望大家在中国化学未来的发展道路上,始终关注并支持我们,我们愿意以各种方式与各位投资者保持顺畅的联系。

在网上路演即将结束之际,我代表公司管理层和全体同仁再次对各级主管部门、监管机构等社会各界对中国化学的关心和支持表示衷心的感谢!对中信建投以及所有参与中国化学首次A股发行的中介机构致以由衷的谢意,同时,也感谢中国证券网为我们提供了这样一个与投资者网上交流沟通的机会!我们相信,中国化学将一往直前,借力于资本市场,依托行业领先的竞争优势,把握市场机遇,充分发挥主观能动性,努力发展成为一个健康、优秀的上市公司,以更加优异的业绩回报股东,回报社会。

谢谢大家!

路演嘉宾合影

行业篇

问:中国化学在哪些领域的技术水平处于领先地位?

答:中国化学拥有工艺技术、工程化技术优势,从三酸两碱、氮肥、磷肥、丙烯酸及脂、已二酸、已内酰胺、环氧丙烷、尼龙六六盐、电石、有机硅、丁苯橡胶、焦化、焦炉气制甲醇、光气及光气化产品、苯酚丙酮、聚甲醛、聚丙烯、煤制烯烃、二甲醚、芳烃、苯酐、醋酸、甲烷氯化物、橡胶轮胎、多晶硅、炼油乙烯、合成材料等等,到环境治理、民用建筑、轻工、电力、市政、制药、建材等,拥有丰富的业绩和未来良好的市场发展前景。

公司主导的产学研联盟在FMTP技术创新成果取得重大突破,流化床甲醇制丙烯技术指标达到国际领先水平。该技术对当前有效解决甲醇产能过剩发挥重要作用。谢谢!

问:化工、石油化工工程行业的发展动力主要来自那些方面?

答:首先,化工、石油化工行业是国民经济的重要基础行业,与国民经济发展关联密切,目前,我国国民经济保持着良好的发展态势,国民经济的发展为我国化工、石油化工行业的持续发展创造了巨大的市场空间。

其次,国家发展低碳经济为行业发展提供了新的市场机遇。国务院总理温家宝在11月25日主持召开的国务院常务会议上表示,我国决定到2020年单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%—45%,这将作为约束性指标纳入国民经济和社会发展中长期规划。作为国家重要的工业工程公司,中国化学始终将通过新技术实现节能减排作为公司研发创新的重要目标。目前,公司通过积累与创新,掌握了化工、石油化工等领域多项国家级先进技术,必将为行业结构调整、国家发展低碳经济作出积极的贡献。

第三,基于我国"富煤、少气、缺油"的资源条件,以煤为主的能源格局在相当长时期内不会改变,如何清洁高效地利用煤炭资源是解决我国能源问题、减少二氧化碳排放的关键。国家政策目前正积极推动煤化工结构调整,新型煤化工行业的发展前景广阔。

最后,我国已成为全球第二大石油和化工产品的生产国和消费国。到2010年前,全球化工产品销售额将达到2.4万亿美元,中国将占到其中的近12%。全球化工行业中心正在向中国转移,而且这种趋势越来越明显。

从以上几个方面的分析可以看出,化工、石油化工行业具有持续发展的动力,行业前景广阔。

问:请简单介绍一下公司在我国工业工程行业的市场地位。

答:中国化学是一家集规划、设计、建设、总承包为一体,知识技术相对密集的工业工程公司,是我国化学工业工程领域内资质最为齐全、功能最为完备、业务链最为完整的工业工程公司,是行业内具有突出优势的领导企业,我国化学工业工程领域的领先者。公司在《建筑时报》评选的2008年中国承包商60强中,位居化工、石油化工工程类承包商第一名;自1995年以来连续被权威的美国《工程新闻记录》(ENR)杂志评为全球最大的225家国际承包商之一,2008年按工程承包收入排名全球第68位。谢谢!

发行篇

问:本次募集资金对公司业务发展有什么作用?

答:本次募股计划的成功实施,使公司资金实力及承揽能力将得到大幅提升,公司将能够承揽并同时开展更多的工程总承包项目;并能有宽松的流动资金、高效的施工装备及有效的管理来确保公司按时、按质的完成各项工程建设项目,对公司主营业务收入、每股收益和净资产收益率的持续增长起到积极的作用,为提升公司的综合实力和市场竞争力打下坚实的基础。谢谢!

问:如何判断公司未来的二级市场走势?如果购买公司的股票能赚钱吗?

答:二级市场股票走势受很多因素的影响,除了整个市场的行情以外,还有行业、心理预期等等不确定性。如果单从基本面的角度来讲,我相信公司的股票二级市场走势将是令投资者满意的。谢谢!

问:本次发行上市后,公司将如何更好的保护中小股东的权益?

答:在本次发行及上市后,公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求,进一步加强法人治理结构的建设,规范运行,提高决策的透明度,严格履行信息披露义务,切实保护中小股东的合法权益。谢谢!

问:目前大盘调整时发行股票对上市价格的定位有什么影响,开盘在什么价位比较合理?

答:一般来说,在市场比较繁荣的时候,企业发行股票的价格能够比市场低潮的时候获得更多的溢价,在二级市场的上市定价也是一样的情况。但是从长期来看,市场价格是以企业的内在价值为基础的。我们相信中国化学的股票价格会在一个良性的合理的价格区间。

问:对本次发行的结果乐观吗?

答:中国化学本次网下申购的时间为12月24日至25日,网上申购的时间为12月25日,目前申购结果还没有出来。从我们路演的情况看,机构投资者对中国化学的高新技术密集型特质、以设计为主导的EPC总承包业务模式高度认可,认为中国化学具有长期投资价值,因此我本人对中国化学本次在A股市场的首次发行的成功充满信心。

经营篇

问:品牌影响对于一家公司来说非常重要,请问公司有怎样的品牌优势?是如何建立的?

答:公司的"CNCEC"品牌在海内外工业工程领域享有较高的知名度,特别是在化工及石油化工工业工程领域成为境内业主的首选品牌。这样响亮的品牌是依靠大量的成功项目得来的。作为国家基本建设的骨干力量之一,公司设计或建设了化工、石油化工、煤化工等领域的大量具备标志性意义的项目,公司目前共获鲁班奖16项,国家优质工程奖17项,全国用户满意工程11项,国家科技进步奖14项,国家优秀工程勘察奖及国家优秀工程设计奖共计40项,其他省部级奖400多项。大量的优质工程为公司在工业工程领域创造了卓越的品牌和良好的声誉。

问:在投融资方面,公司计划如何进一步发展?

答:公司在合理控制负债规模、提升资产质量的前提下,成立专门的投融资机构,通过投融资体系的高效运行,利用多种渠道筹集资金,采取多种方式运营资产,实现公司业务规模的持续扩张,收益水平的快速增长和研发能力的有效提升,并以投融资推动公司"走出去"战略的实施。

问:请问董事长,您觉得企业家的个人魅力重要吗?

答:我认为个人魅力是综合素质的体现。作为一个国资委监管的大型中央企业的领导者,我的责任应该首先在于管好企业、为股东创造价值、为员工创造价值,在这一过程中所体现出的个人价值,才有可能是被大家所接受的个人魅力,因此我现在全力以赴要做的是如何使中国化学这样一家国内工业工程领域的领军企业成为资本市场上的生力军,创造良好的业绩,来回馈广大的投资者和社会大众。谢谢!

问:公司目前的研发和技术水平如何?

答:公司目前通过自主创新、集成创新和引进消化吸收再创新以及工程实践,储备了大量的工艺技术、工程技术、施工技术和项目管理技术,具备了较强的工艺技术研发能力,较强的工艺技术转化为工程的能力和较高的施工水平,设计程序、方法以及项目管理模式基本实现了与国际通行模式的接轨。公司已取得国家级和省部级工法189项、有专利技术88项、专有技术58项,使得公司在境内工业工程领域拥有较强的核心技术优势。可以说,中国化学是一家知识密集型的工程工业公司。

问:公司拥有哪些方面的施工资质?

答:公司拥有多项化工、石油化工行业的高等级资质,其中工程设计甲级、工程勘察甲级、施工总承包一级、施工专业承包一级等资质共计37项,是国内同类企业中资质最为全面的工业工程公司;同时中国化学下属子公司天辰公司、成达公司、华陆科技、五环科技拥有工程设计最高级别资质—综合甲级资质,可开展所有行业的工程设计、工程总承包业务。

问:这几年来,公司海外业务的业绩如何?

答:自2005年来,公司加大海外市场拓展力度,推行国际化经营,取得良好成效。2006年、2007年、2008年,2009年1-6月,公司海外经营业务收入分别为19.79亿元、24.93亿元、42.67亿元和18.34亿元,占分布收入合计的14.82%、14.68%、18.73%和14.64%。随着海外工程项目的实施,公司海外业务收入也逐步上升。以中国化学特有的工艺技术和工程技术出口海外,带动工程承包市场,在纯碱、烧碱、氮肥、磷肥、钾肥、炼油、电站、硝酸、硫酸等化工和非化工工程取得了显著业绩,未来也有良好的海外发展空间。谢谢!

问:公司新签合同额增长情况如何?

答:公司新签合同额由2006年度的203亿元增长至2008年度的436.5亿元,年复合增长率达46.64%,已签署未执行完毕合同总金额由2006年12月31日的157亿元增长至2008年12月31日的542亿元,年复合增长率达85.80%,2009年1-6月公司新签合同额约220亿元,2009年6月30日已签署未执行完毕合同总金额约524亿元。谢谢!

问:如何评价公司的资产质量?

答:我认为公司资产质量良好,首先规模稳步扩大,其次是资产结构稳定,第三是资产质量较高。公司资产不存在重大减值和形成不良资产的情形,并保持了较强的流动性。谢谢!

问:如何看待公司的法人治理结构?

答:公司法人治理结构规范健全。股东大会是公司的权力机构,董事会是公司的经营决策机构,监事会是公司的监督机构,总经理对董事会负责,负责公司的日常行政和经营管理。董事会对经过股东大会通过的经营政策、目标及重大决策,经指挥管理系统向下贯彻。公司已根据相关要求制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易决策制度》等。规范健全的公司法人治理结构,有利于公司发展成长,有利于保护所有股东的利益。谢谢!

发展篇

问:在未来的三到五年内,公司有怎样的发展定位?

答:在未来的3至5年内,公司将以科学发展观统领全局,坚持"工程立业、技术领先"的发展理念,通过技术创新和管理创新,切实转变经济增长方式,通过公司内外的整合重组和治理结构的完善,调整经济结构,使公司成为主业突出、技术先进、结构合理、机制灵活、具有强大竞争力的国内领先、世界一流的承包商;具有较强自主创新能力和拥有一定自主知识产权的专利商;具有相当投融资能力的投资商。最终实现能为全球客户提供全过程和全方位服务的国内领先、世界一流的国际工业工程公司",实现"跨越式"发展。

问:创新是工业工程公司发展的动力,请问公司在创新工作方面有哪些成绩?

答:工程立业,技术领先是中国化学的发展战略。创新是工业工程公司的发展动力。

中国化学多年来开拓创新,多次创造行业记录,多项工程和技术获得国家大奖,有力推动了国内技术工艺更新、设备换代升级。早在上世纪70年代,公司就开始与国外工程公司广泛合作,在国内率先推行设计程序和方法的改革和工程项目管理体制改革,创造了诸多中国第一,并成为中国第一个以国际通行工程承包方式走出国门的企业。2008年公司被正式列入全国首批创新型企业行列,公司已经开始全面推进创新型企业建设。

问:请介绍公司的发展目标?

答:公司致力于以核心工艺和工程技术、项目管理能力、投资融资能力、高素质的人力资源以及先进的企业文化为核心竞争力,以工程承包、勘察、设计及服务为主业,通过外部资源的整合及公司内部业务结构的调整,把公司建成能为全球客户提供全过程和全方位服务的国内领先、世界一流,集知识密集、高新技术型的国际工业工程公司。谢谢!

问:公司靠什么来赢得投资者的信心?

答:在公司今后的发展中,我们将继续依靠良好的业绩和诚信的态度来赢得各位投资者的信心。相信我们和广大投资者都能在中国化学实现自己的理想。谢谢!

问:在创新工作方面有怎样的发展计划?

答:中国化学在2008年获得科技部等六部委正式授予的全国创新型企业称号。由国家推动的全国产学研创新联盟,中国化学担任"新一代煤(能源)化工技术创新战略联盟"理事长单位。创新联盟已取得FMTP技术创新成果重大突破。公司已从2008年开始全面实施《创新型企业试点方案》,全面推动整个公司的创新型企业建设,进一步加强本公司创新能力,提高本公司在赢得并执行大型、复杂项目方面的优势。公司建立了完善的技术创新体系,每年研究批准公司级重大技术创新课题,建立并已开始实施技术创新成果奖励。谢谢!

问:目前公司的行业地位比较突出,今后公司的持续成长性在哪里?

答:市场需求和公司自身的技术优势、管理优势和品牌优势等因素的综合带动,使公司在未来几年将充分获益,稳健成长。

总经理陆红星在路演现场答题

副总经理刘毅在路演现场答题